

Longevity economy: impatti sulla strategia di investimento

Itinerari Previdenziali – Annual Meeting sul Welfare Integrato

GIUSEPPE PATRIOSSI

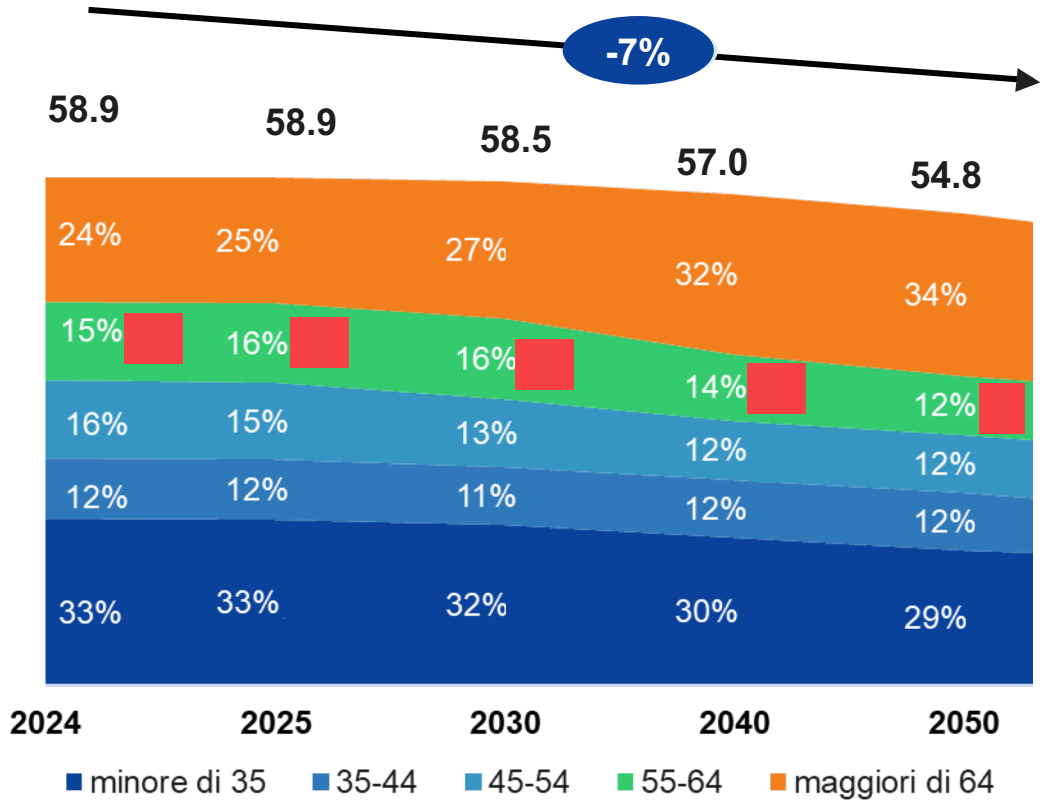
Partner, Responsabile Casse Previdenziali e Sanitarie

SIRACUSA, 16 APRILE 2026

In Italia, la popolazione si riduce e invecchia più che nel resto d'Europa...



POPOLAZIONE ITALIANA PER FASCIA D'ETÀ
(valori % e dati in milioni)



Fonte: Istat, Eurostat



Popolazione (milioni)



EU 27

451 → 448
-0.8%



85 → 85
+0.4%



68 → 71
+3.5%



48 → 51
+5.2%

2023

2050

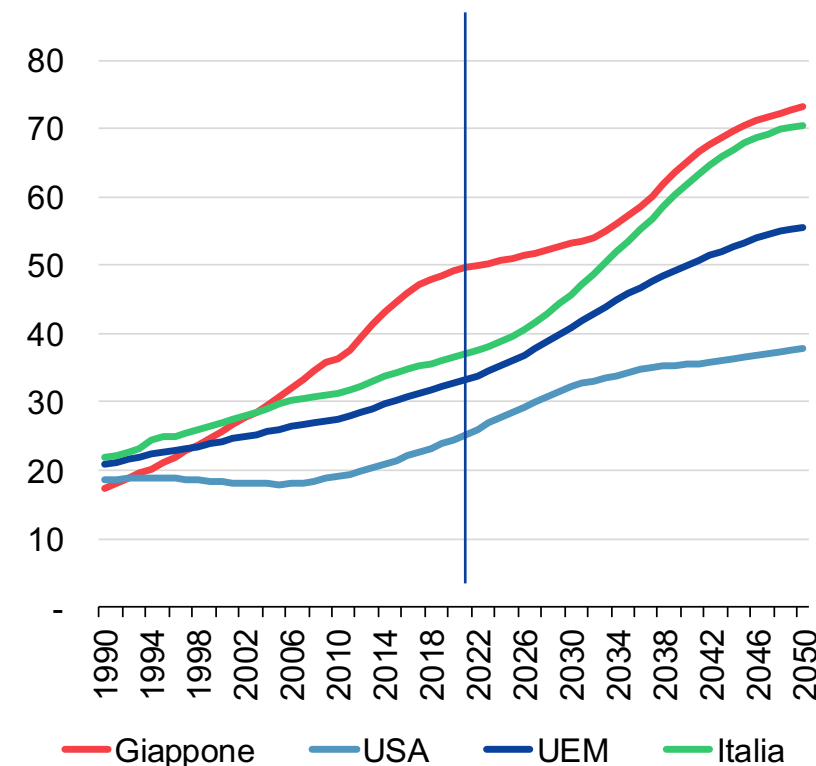
...e ciò è associato ad un incremento del tasso di dipendenza

- **Impatti sulla sostenibilità:** sistemi a ripartizione sotto pressione, il secondo pilastro a capitalizzazione è sempre più strategico
- **Impatti sul welfare mix:** una popolazione che invecchia ha bisogni differenti e nuovi
- **Impatti sulla ricchezza:** trend demografico e normative sul settore bancario (climate risk) espongono il real estate a potenziali perdite di valore

INVECCHIAMENTO della POPOLAZIONE



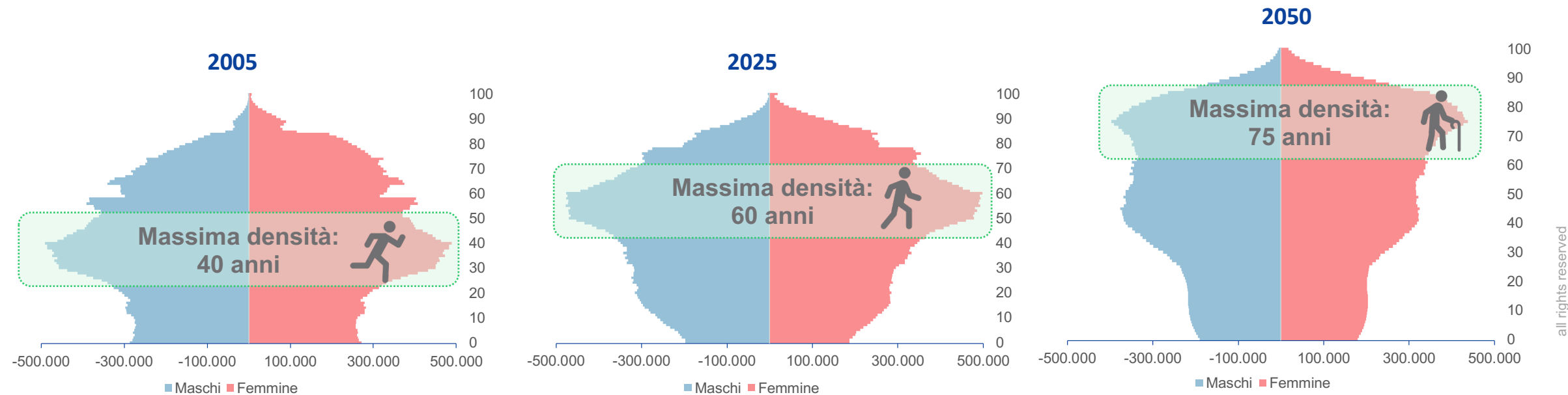
TASSO DI DIPENDENZA⁽¹⁾



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati United Nations

⁽¹⁾ popolazione di età pari o superiore a 65 anni in rapporto alla popolazione di età compresa tra 20 e 64 anni

Sviluppo demografico italiano

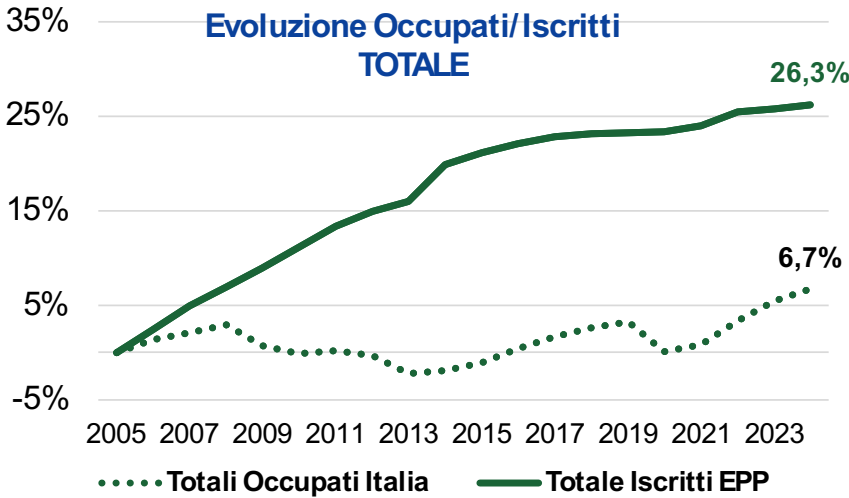


	2005		2025		2050	
	M	F	M	F	M	F
Età media	40,4	43,5	44,9	47,7	48,8	51,8
Indice di vecchiaia %	112%	166%	178%	238%	274%	349%
Indice di dipendenza strutturale %	46%	55%	54%	62%	75%	94%
Popolazione in età da lavoro (15-64) %	68%	65%	65%	62%	57%	52%
Popolazione over 65 %	17%	22%	22%	27%	31%	38%
Speranza di vita a 65 anni	17	21	20	23	22	25

Fonte dati Istat
Dati storici: Popolazione residente al 1° gennaio
Dati proiettati: Scenari demografici ISTAT -
Previsioni della popolazione residente per sesso,
età e regione, anni 2024-2080

Sviluppo lavoratori italiani

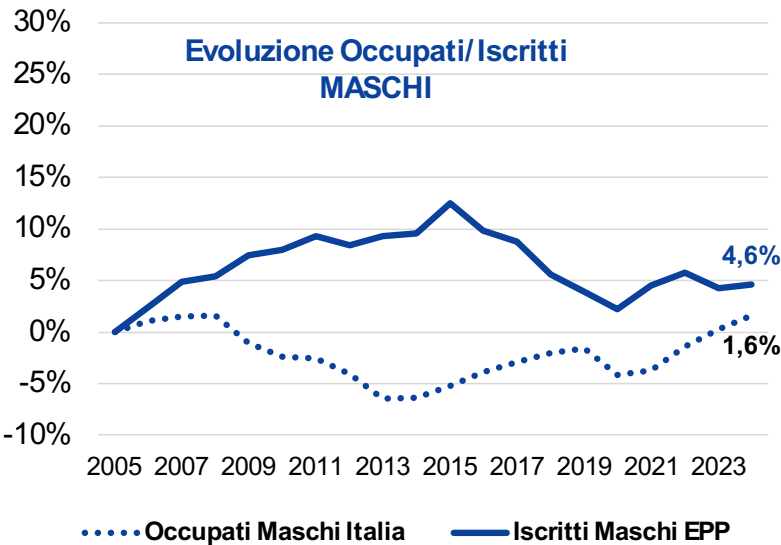
Evoluzione livello di occupati e iscritti EPP



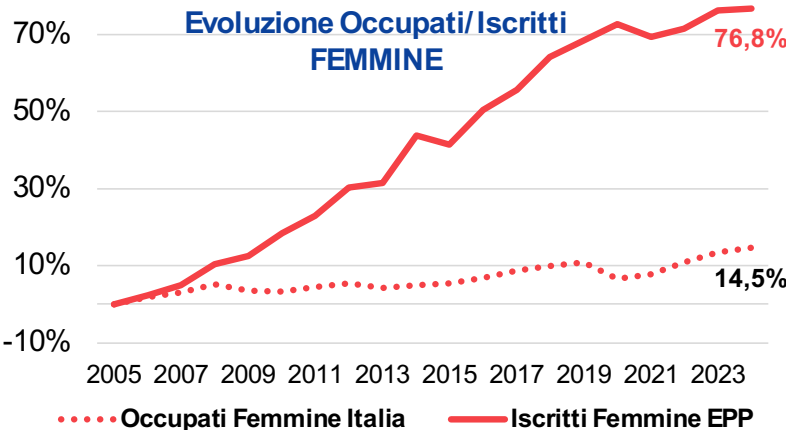
La dinamica degli iscritti agli Enti di Previdenza Privata mostra una importante accelerazione negli ultimi anni rispetto al livello di occupazione generale...

Fonte dati Occupazione Italiana: Istat

Fonte dati Iscritti EPP: XV Rapporto Annuale AdEPP sulla Previdenza Privata



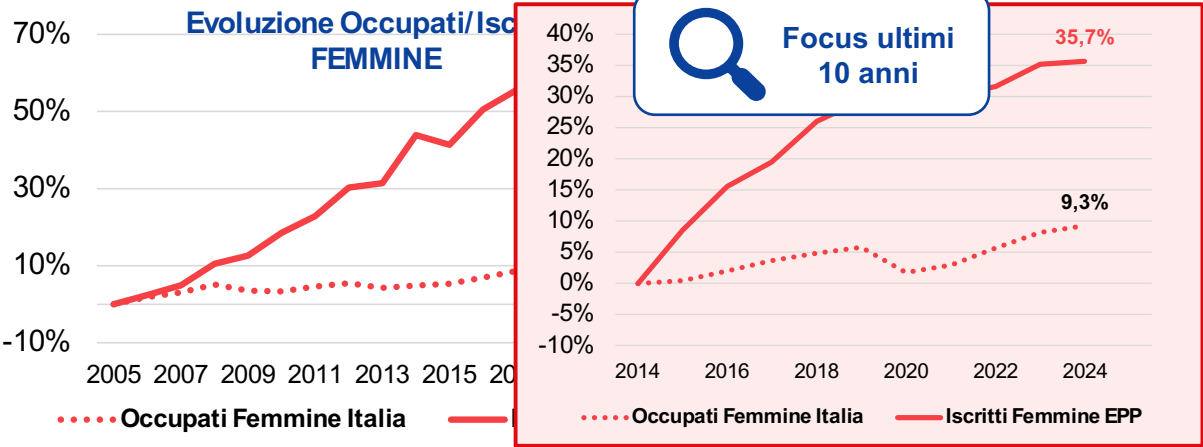
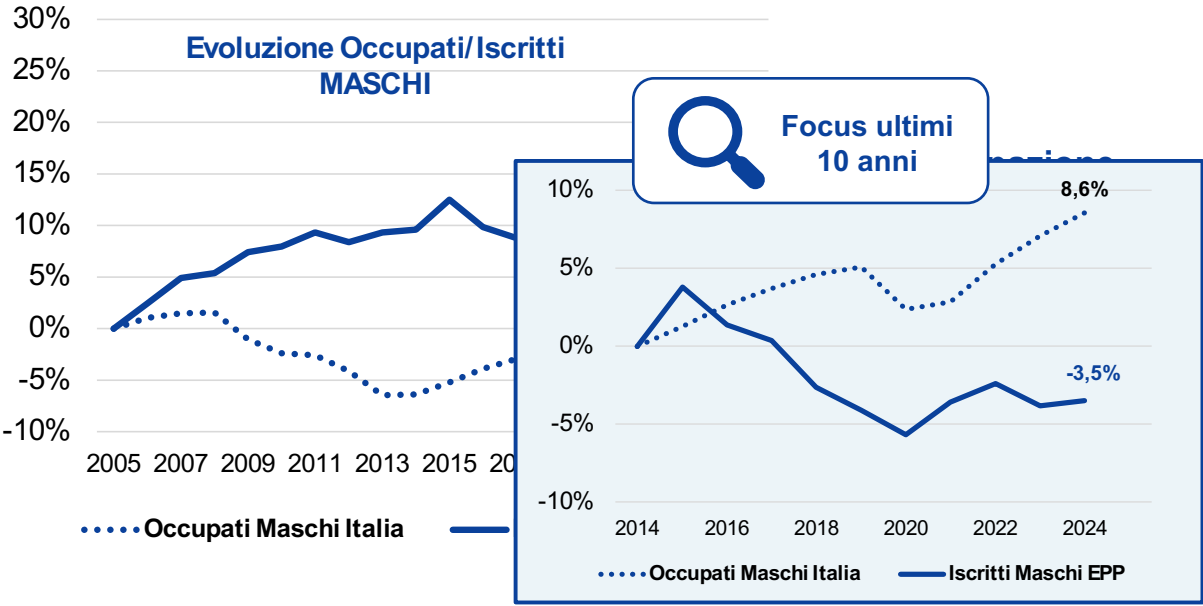
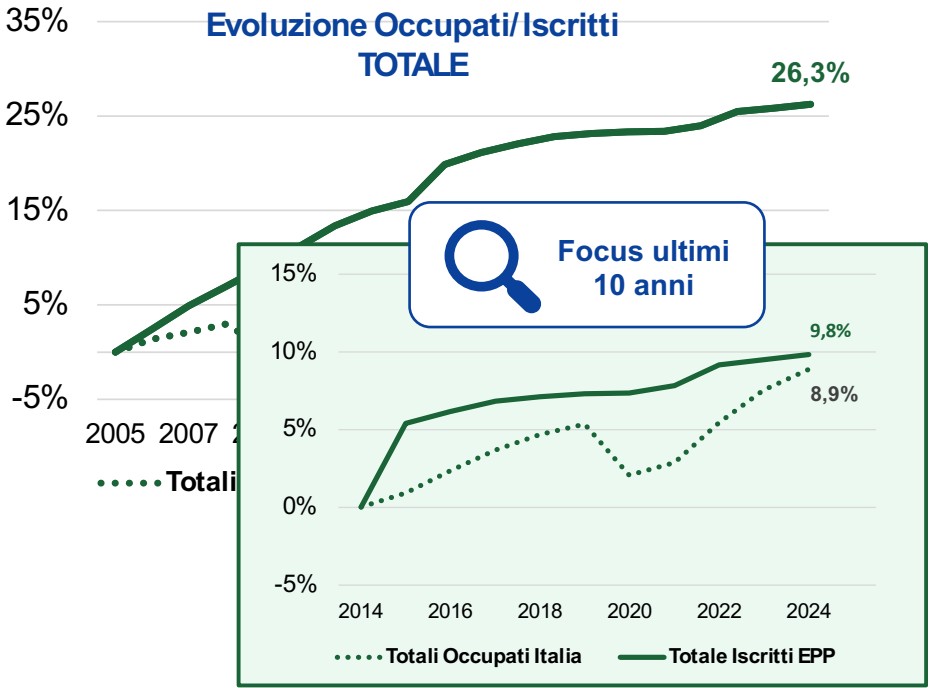
...occupazione maschile in calo a livello nazionale e in flessione negli ultimi anni anche per gli EPP



...significativa crescita delle professioniste donne iscritte agli EPP

Sviluppo lavoratori italiani

Evoluzione livello di occupati e iscritti EPP

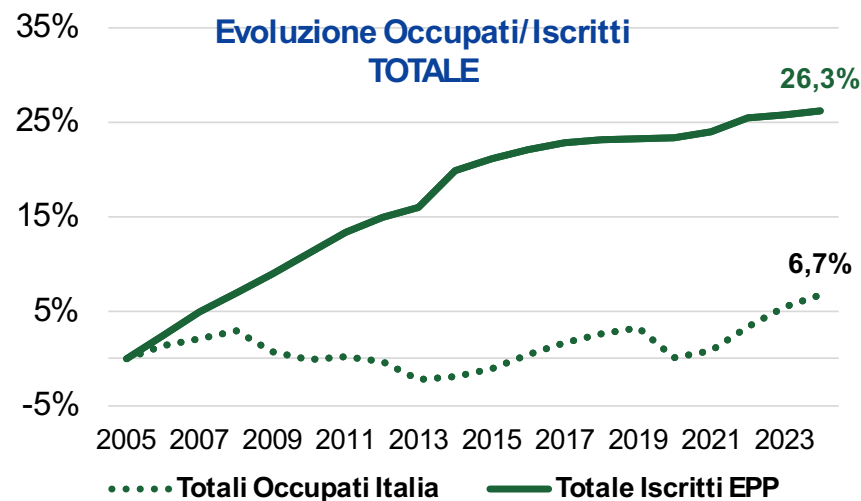


Fonte dati Occupazione Italiana: Istat

Fonte dati Isritti EPP: XV Rapporto Annuale AdEPP sulla Previdenza Privata

Sviluppo lavoratori italiani

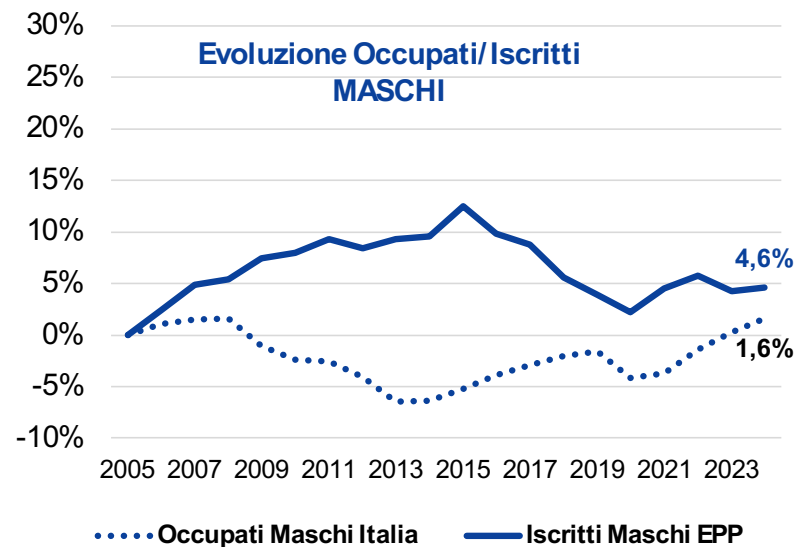
Evoluzione livello di occupati e iscritti EPP



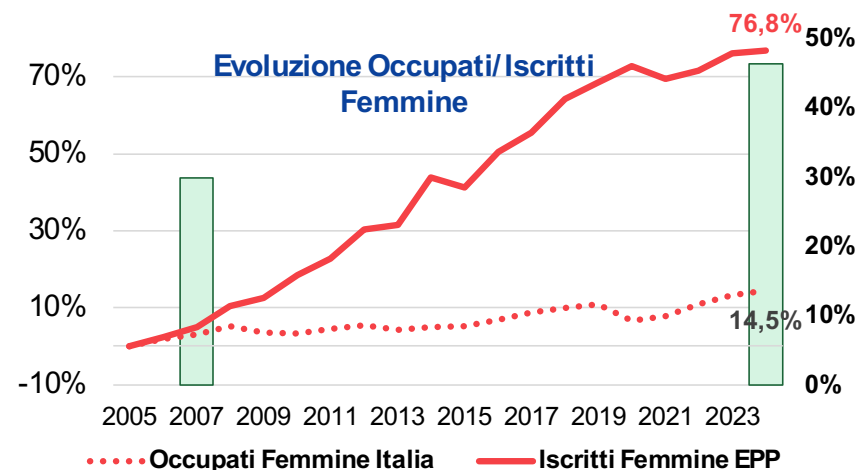
La dinamica degli iscritti agli Enti di Previdenza Privata mostra una importante accelerazione negli ultimi anni rispetto al livello di occupazione generale...

Fonte dati Occupazione Italiana: Istat

Fonte dati Iscritti EPP: XV Rapporto Annuale AdEPP sulla Previdenza Privata



...occupazione maschile in calo a livello nazionale e in flessione negli ultimi anni anche per gli EPP



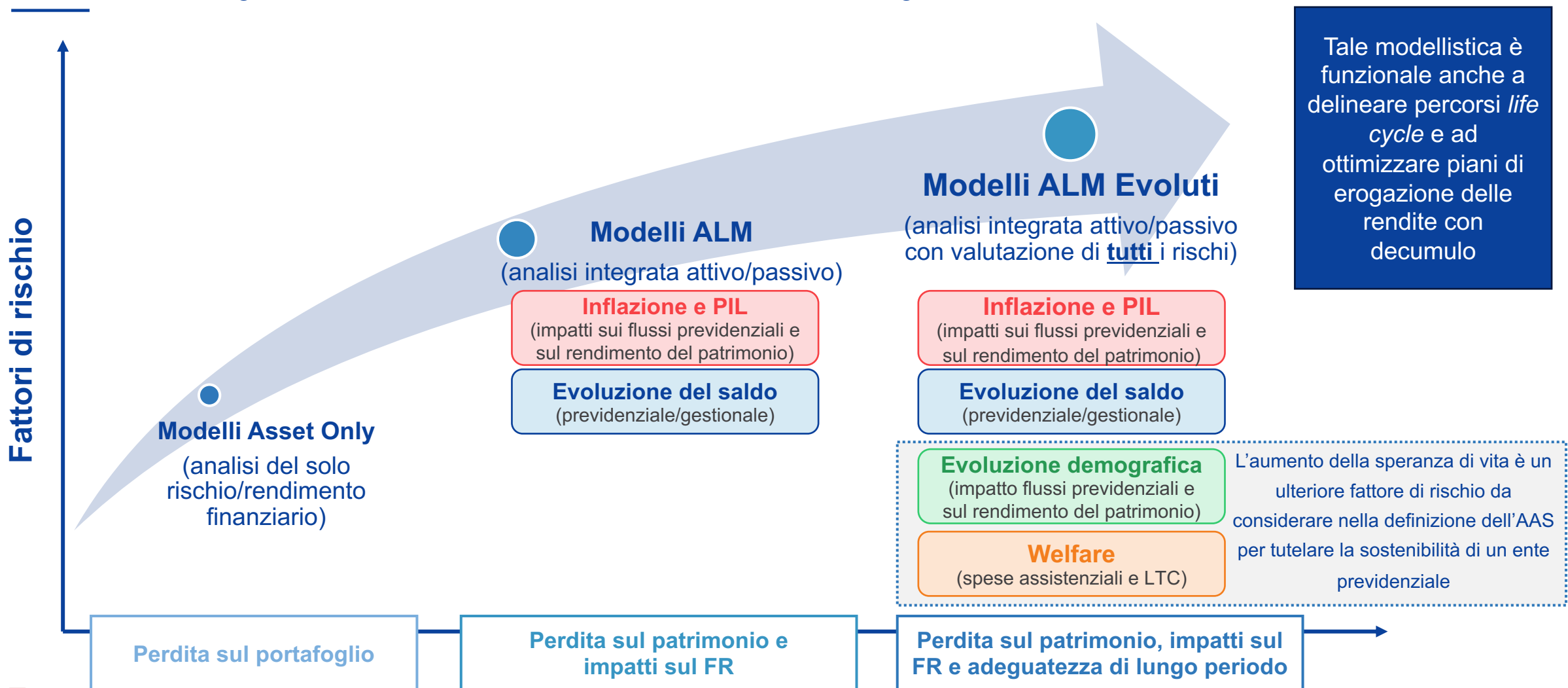
...significativa crescita delle professioniste donne iscritte agli EPP

...crescita del divario salariale.

GENDER PAY GAP: 46%

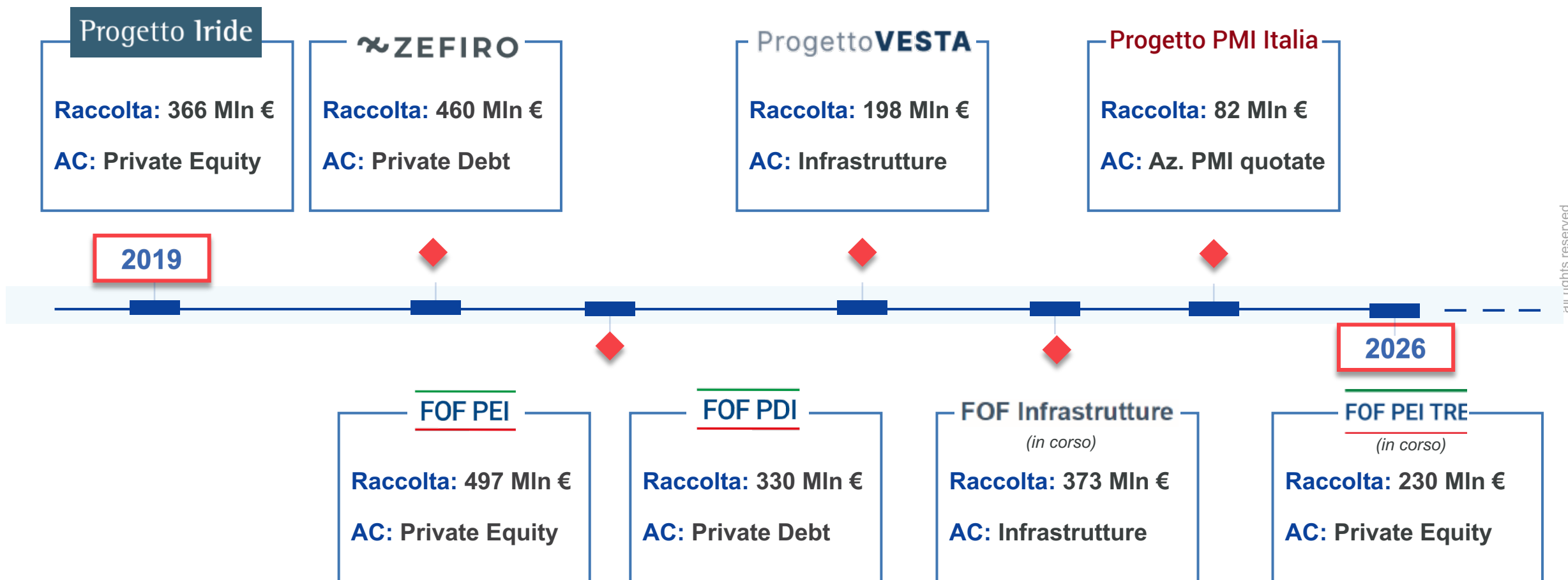
La necessità di modelli ALM evoluti

Evoluzione ed integrazione dei fattori di rischio come strumento di management a 360°



La longevity economy necessita di una economia reale longeva

Prometeia impegnata in progetti per la crescita del nostro Paese



Key points

- **La longevità è una buona notizia:** si vive più a lungo (e sperabilmente meglio)
- Tema centrale è la dinamica dell'**indice di dipendenza**, che incide sull'**equilibrio dei sistemi a ripartizione**, rendendo opportuno **potenziare il ricorso al pilastro a capitalizzazione**
- Gli Enti che erogano welfare devono quindi **adeguare le prestazioni sia per rispettare traiettorie sostenibili che per supportare le platee:** cambio del welfare mix
- E' ormai sempre più centrale **convergere verso il vero Welfare Integrato** ovvero **piani coordinati di previdenza e assistenza (comprese le prestazioni Long Term Care)** anche per il secondo pilastro, analogamente a quanto erogano le Casse di Previdenza, anche per rendere il Welfare Contrattuale molto più difficilmente sostituibile da quello privato

Key points

- La longevità ha cambiato l'offerta di servizi finanziari rivolti al cluster «senior» della popolazione: assistenza sanitaria e prodotti assicurativi, prodotti finanziari finalizzati a generare liquidità tramite lo smobilizzo dei beni immobiliari (ad es.: reverse mortgage)
- I modelli di ALM devono integrare i fattori di rischio impliciti in tale dinamica, al fine di supportare le scelte di gestione del patrimonio in ottica di **sostenibilità finanziaria e adeguata diversificazione**
- Tale modellistica è funzionale anche a **delineare percorsi *life cycle*** e ad **ottimizzare piani di erogazione delle rendite con decumulo**
- L'invecchiamento attivo dovrà andare di pari passo con la longevità del tessuto economico. **Prometeia è da anni concretamente impegnata in molti progetti in grado di favorire la crescita economica italiana**, gli investimenti in economia reale sono una realtà per gli investitori istituzionali italiani che va ulteriormente consolidata

Disclaimer

Il presente report deve essere inteso come fonte di informazione e non può, in nessun caso, essere considerato un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di prodotti finanziari. Le informazioni contenute in questo documento sono frutto di notizie e opinioni che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso.

Il presente report ed i risultati delle analisi in esso contenute, sono elaborati sulla base di dati e informazioni forniti da terzi. Prometeia Advisor Sim S.p.A. non garantisce, in alcun modo, l'esattezza e la completezza di tali dati ed informazioni e non potrà essere, in alcun modo, ritenuta responsabile per gli eventuali danni diretti, indiretti o accidentali, che possano derivare dall'utilizzo del presente report e/o della informazioni e dei dati in esso contenuti.

I dati e le informazioni contenute nel presente report devono intendersi come riservati e destinati ad essere utilizzati dal destinatario del report medesimo, esclusivamente all'interno della propria organizzazione aziendale.

Il destinatario del report si impegna, pertanto, anche per il fatto dei propri dipendenti e/o consulenti e/o ausiliari e/o collaboratori, ad osservare il più rigoroso riserbo in ordine a qualsiasi notizia, informazione, dato contenuto nel presente report, dichiarando di impegnarsi a manlevare e tenere indenne Prometeia Advisor Sim S.p.A., da qualsiasi pretesa, azione, domanda di terzi, connessa alla divulgazione di notizie, informazioni e dati contenuti nel presente report.

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2026 Prometeia



Contatti

Bologna

Piazza Trento e Trieste, 3
+39 051 6480911
info@prometeia.com

Milano

Via Brera, 18
+39 02 80505845
info@prometeia.com

Roma

Viale Regina Margherita, 279
+39 06 45441350
info@prometeia.com

Istanbul

River Plaza, Kat 19
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak
No. 13, 34394
Levent | Istanbul | Turkey
+ 90 212 709 02 80 – 81 – 82
turkey@prometeia.com

Il Cairo

The GrEEK Campus
171 El Tahrir, Ad Dawawin
3753611, Abdeen
Egypt
egypt@prometeia.com

Zurigo

Technoparkstrasse, 1 – 8005
switzerland@prometeia.com

Londra

37th Floor Canary Wharf
One Canada Square
+44 (0) 207 786 3525
uk@prometeia.com

Lussemburgo

2, Rue Edward Steichen L-2540 –
Luxembourg
info@prometeia.com

Vienna

Wiedner Gürtel, 13 – 1100
info@prometeia.com



Prometeia



Prometeiagroup



Prometeia

www.prometeia.com/financial-advisory